



Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 28 septembre 2018

VL Part I 157,02 € VL Part US2 129,42 \$ VL Part CH2 121,60 CHF

Investissement

Objectif d'investissement

Le fonds vise une appréciation du capital et une performance absolue sur le long terme au travers d'expositions longues et courtes sur les marchés européens. Le fonds cherchera à délivrer des rendements absolus chaque année, bien qu'une performance positive ne soit pas garantie.

Univers d'investissement

Le portefeuille du fonds est géré activement sur les marchés actions via des expositions longues et courtes, principalement via des valeurs mobilières, des dérivés financiers linéaires « delta one » (i.e. des contrats de différence (CFD) ou des swaps de portefeuille) et des futures sur indices.

Commentaire de gestion

Le fonds Alken Absolute Return a cédé -0,38 % en septembre, ramenant sa performance depuis le début de l'année à 1,22 %. L'exposition nette est restée stable, à 41,14 %, tandis que l'exposition brute a été renforcée, à 124,74 %

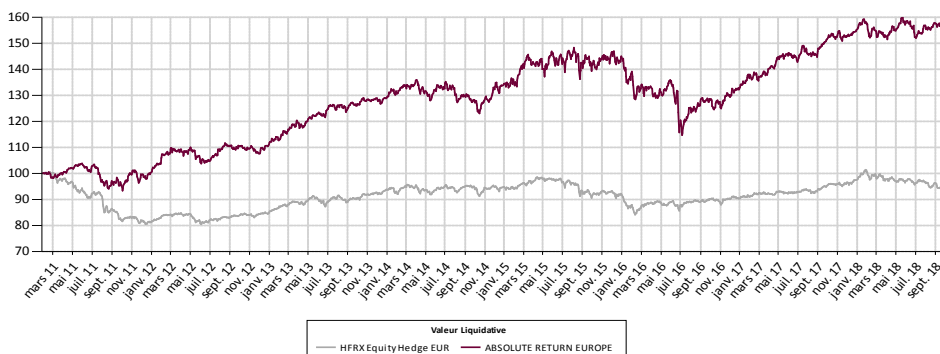
L'actualité politique a dicté l'évolution des marchés en septembre, en particulier le déroulement des négociations sur la sortie du Royaume-Uni de l'UE et le projet d'augmentation du déficit budgétaire du gouvernement italien. Les secteurs des mines et de l'énergie se sont inscrits en forte hausse au cours du mois en raison de tensions entre l'offre et la demande.

Au sein du fonds, Carrefour a sensiblement contribué à la performances grâce à un début de stabilisation de sa part de marché et à un plan d'économies que les investisseurs jugent désormais prometteur. Le titre RPC Group a progressé après la révélation de pourparlers avec les fonds Apollo et Bain en vue d'un éventuel rachat. L'action de Glencore a nettement rebondi en raison de la diminution des craintes concernant l'impact d'une guerre commerciale et d'un meilleur sentiment concernant sa valorisation.

En revanche, Siemens Gamesa a encore été malmené en raison des tarifs douaniers imposés sur l'acier et les composants des pressions, accrues sur les prix et des goulets d'étranglement constatés sur le réseau électrique en Inde. Just Eat s'est inscrit en baisse dans le sillage d'autres sociétés de livraison en ligne, qui ont pâti des rumeurs de rachat de Deliveroo par Uber, une opération susceptible d'accroître la concurrence dans ce secteur. Wacker Chemie a pâti de l'augmentation des capacités de production de ses rivaux dans le domaine du silicium. Ces capacités mettront du temps à pénétrer sur le marché et seront à peine suffisantes pour absorber la croissance de la demande.

Le consensus de marché estime les économies des pays développés vont continuer à croître mais à un rythme moins important et anticipe un durcissement progressif de l'environnement financier. La hausse des prix du pétrole et la crise politique italienne représentent des risques à court terme mais il y a des opportunités d'investissement sous-évaluées dans le marché qui devraient faire preuve de résistance dans le cadre d'un ralentissement économique.

Performance depuis lancement ¹



Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Cumul annuel
2018	1,53 %	-1,82 %	-1,15 %	1,31 %	1,81 %	-3,25 %	2,87 %	0,45 %	-0,38 %				1,22 %
2017	3,15 %	-0,68 %	3,44 %	3,07 %	0,46 %	-1,27 %	1,68 %	0,74 %	3,23 %	0,98 %	-0,25 %	1,57 %	17,20 %
2016	-4,49 %	-4,02 %	0,32 %	-1,28 %	3,30 %	-12,77 %	5,78 %	0,74 %	1,58 %	-0,45 %	1,65 %	2,12 %	-8,50 %
2015	0,65 %	4,76 %	0,75 %	-1,96 %	4,10 %	-2,61 %	2,33 %	-1,96 %	-0,11 %	1,29 %	1,68 %	-1,32 %	7,56 %
2014	1,74 %	1,97 %	0,74 %	-2,44 %	0,30 %	0,47 %	-1,07 %	-0,88 %	-1,40 %	-0,09 %	3,87 %	1,11 %	4,25 %
2013	1,45 %	3,21 %	3,54 %	-0,32 %	2,38 %	1,04 %	1,08 %	-0,98 %	1,43 %	1,87 %	0,40 %	0,13 %	16,22 %
2012	3,75 %	3,81 %	0,51 %	0,30 %	-2,95 %	-0,92 %	3,79 %	1,69 %	0,19 %	-1,07 %	-1,67 %	3,17 %	10,79 %

Informations-clés

Actif du fonds (mn €) 1 019

Fonds	ABSOLUTE RETURN EUROPE
Statut	SICAV
Type de véhicule	UCITS V - Loi 2010, Partie 1
Date de lancement du Fonds	31/01/2011
Gérant	ALKEN ASSET MANAGEMENT LTD.
Dépositaire	PICTET & CIE (EUROPE) S.A.
Hurdle Rate	5% ANNUALIZED
Heure limite de Souscription	16:00 CET
Heure limite de Rachats	16:00 CET
Statut du Fonds	Ouvert

Part	I	US2	CH2
Date de lancement de la part	31/01/2011	15/07/2013	12/07/2013
ISIN	LU0572586674	LU0866837924	LU0866838146
Code Bloomberg	ALKAREI LX	ALKKAUS2 LX	ALKACH2 LX
Politique de Distribution	ACC	ACC	ACC
Date de Valeur de Souscription	T+4	T+4	T+4
Date de Valeur de Rachat	T+4	T+4	T+4
Frais de Gestion	1.50%	1.50%	1.50%
Frais de Surperformance*	20%	20%	20%
Hedged	Non	Oui	Oui
Investissement Minimum	N/A	N/A	N/A

Se référer au prospectus pour les autres parts EUR, GBP, USD et CHF

* Relatif au hurdle rate

Données de Performances Nettes ¹

Performance	Fonds
Depuis lancement	57,02 %
Cumul annuel	1,22 %
Cumul mois	-0,38 %
1Y	3,66 %
2Y	22,03 %
3Y	11,15 %
5Y	24,60 %
2017	17,20 %
2016	-8,50 %
2015	7,56 %
2014	4,25 %
2013	16,22 %
2012	10,79 %
2011	0,19 %

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



Alken Fund Absolute Return Europe

Fiche produit au 28 septembre 2018

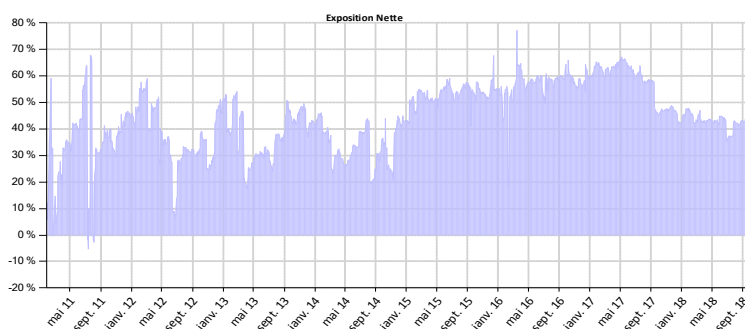
VL Part I 157,02 € VL Part US2 129,42 \$ VL Part CH2 121,60 CHF

Répartitions du Portefeuille

Portefeuille	Exposition	Concentrations (Action)	Exposition
Exposition Longue	82.94%	10 Premières positions	33.29%
Exposition Courte	-41.80%	20 Premières positions	52.22%
Exposition Nette	41.14%	Nombre de positions*	76
Exposition Brute	124.74%		

* Inclut tout type d'instruments (action, future, obligations)

Obligations



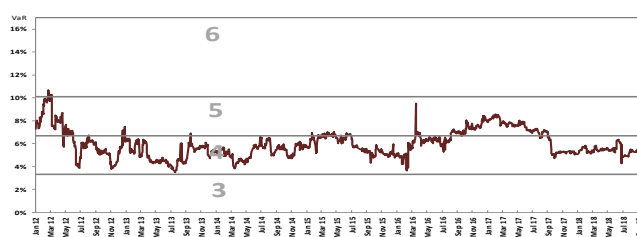
Indicateurs de Risques depuis Lancement

Risques	Fonds
Volatilité	9,53 %
Ratio de Sharpe	0,69
Ratio de Sortino	0,91

SRRI

Classification

6



Répartition par Industrie/Pays

Cinq Principales Positions Longues

Position	Exposition
WIRECARD AG	6.76%
AROUNDTOWN SA	4.82%
CARREFOUR	3.91%
RWE AS	2.93%
PEUGEOT SA	2.84%

Capitalisations (Positions Longues)

Capitalisation	EUR	Exposition
Petites Capitalisations	0-2bn	8.74%
Moyennes Capitalisations	2-5bn	12.74%
Larges Capitalisations	>5bn	61.46%

Contribution

	MTD	YTD
Indice	-0.22%	-0.20%
Positions Longues	-0.15%	1.03%
Positions Courtes	-0.01%	0.40%
Obligations	0.00%	0.00%

Contributions Positives	Contribution	Contributions Négatives	Contribution
CONSUMER DISCRETIONARY (Short)	0.28%	WIRECARD AG	-0.27%
CARREFOUR	0.22%	SIEMENS GAMESA	-0.24%
RPC GROUP PLC	0.21%	JUST EAT PLC	-0.22%

Pour les positions courtes individuelles nous ne dévoilons que le secteur de référence

Ce document est destiné uniquement aux investisseurs institutionnels et autres investisseurs professionnels et ne doit pas être distribué aux clients non professionnels pour lesquels il n'est pas adapté. Ce document a été préparé par AFFM S.A., ("AFFM") dont le siège social est situé au 3, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, enregistré au Registre du Commerce du Luxembourg sous le numéro B 221.009, agissant en tant que société de gestion de droit luxembourgeois, soumise au chapitre 15 de la Loi de 2010, de l'Alken Fund (le « Fonds ») OPCVM ("UCITS V") conforme à la Loi de 2010.

Le présent rapport ne constitue pas une offre publique. Ce document ne doit en aucun cas être considéré comme susceptible de contenir des informations permettant de motiver une décision d'investissement et n'est pas destiné à solliciter l'achat ou la vente d'un instrument financier. AFFM et le Fonds sont enregistrés dans le Grand-duché de Luxembourg et sont régulés par la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (the "CSSF").

Les investisseurs doivent consulter leur propre conseiller au sujet des taxes ou des autres conséquences que pourrait impliquer un investissement dans le Fonds. Ce document doit être lu conjointement avec le Prospectus et/ou les Key Investor Information Document (KIID) pertinents. Les informations contenues dans ce document, y compris les données, estimations et hypothèses sous-jacentes, sont fondées sur certaines hypothèses, prévisions de gestion et analyses d'informations disponibles à la présente date et reflètent les conditions en vigueur et les vues d'AFFM à la date du document, qui sont par conséquent toutes susceptibles d'être modifiées à tout moment et sans préavis, et ni le Fonds ni AFFM ne sont dans l'obligation de vous informer de l'un de ces changements. Dans la préparation de ce document, AFFM a présupposé, sans vérification indépendante, de l'exactitude et de l'exhaustivité de toutes les informations disponibles auprès de sources publiques ou qui ont été autrement obtenues et examinées par AFFM lors de la préparation de ce document. Bien que les informations fournies ici sont jugées fiables, ni le Fonds ni AFFM ne font aucune déclaration ou garantie, explicite ou implicite, et n'assument aucune responsabilité pour leur exhaustivité, exactitude ou fiabilité. AFFM ne pourra pas être tenue pour responsable de toute perte ou dommage, direct, indirect ou induit subi par quiconque et qui résulterait d'une quelconque erreur ou omission (ou de toute autre information) figurant dans ce document, ou d'une décision qui s'appuierait sur une quelconque déclaration (ou autre information) contenue dans le présent document.

Toute souscription dans le Fonds comporte des risques, y compris la possibilité d'une perte du capital investi. Les souscriptions doivent être fondées sur le prospectus en vigueur et sur tous les autres documents (officiels) (le cas échéant) contenant plus d'informations au sujet des risques, des taxes, des frais d'inscription et du montant minimum à investir.

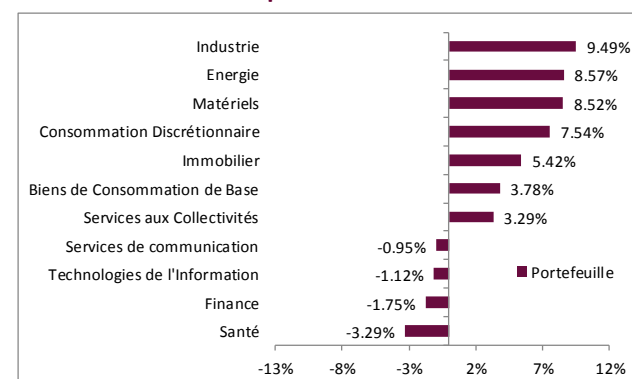
Une copie de ce Prospectus, des KIIDs, des rapports annuels, et tout autre document officiel du Fonds est disponible sur demande chez FundPartner Solutions (Europe) S.A, 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Le représentant pour la Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) S.A., 60 route des Acacias, CH - 1211 Genève 73, Suisse. Les prospectus, KIID, rapports annuels et semi-annuels sont à votre disposition sans frais auprès du représentant. Les performances passées contenues dans ce document ne peuvent être considérées comme une indication ou une garantie sur les performances futures. Les informations contenues dans ce document ont juste pour objectif de fournir des informations complémentaires à celles du Prospectus et du KIID du Fonds.

Le représentant en Suisse est FundPartner Solutions (Suisse) SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève 73, Suisse.

L'agent payeur en Suisse est Banque Pictet & Cie SA, 60 route des Acacias, CH-1211 Genève 73, Suisse.

Alken Fund - 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Tel +352 260 967 242, info@alken-fund.com

Répartition Industrie



Répartition Pays

